

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES « SO.BO.CO »**

Siège social : Z.I. ARIANA - 1080 TUNIS

La société Confiserie des Aghlabites « SO.BO.CO » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 21 juin 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : **Mahmoud ZAHAF.**

# **SOBOCO**

ZI ARIANA CHARGUIA 2

Tunis

## **BILAN**

(Exprimé en dinars)

### **ACTIFS**

#### **ACTIFS NON COURANTS**

##### **Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

491 362,290

454 601,970

Moins : amortissement

-414 145,504

-364 777,778

*S/Total*

**B.1**

77 216,786

89 824,192

Immobilisations corporelles

49 345 666,289

46 066 152,805

Moins : amortissement

-30 038 796,645

-27 671 895,404

*S/Total*

**B.2**

19 306 869,644

18 394 257,401

Immobilisations financières

10 540 033,388

9 276 512,838

Moins : Provisions

0,000

0,000

*S/Total*

**B.3**

10 540 033,388

9 276 512,838

##### **Total des actifs immobilisés**

**29 924 119,818**

**27 760 594,431**

Autres actifs non courants

0,000

0,000

##### **Total des actifs non courants**

**29 924 119,818**

**27 760 594,431**

#### **ACTIFS COURANTS**

Stocks

13 359 497,182

10 847 685,898

Moins : Provisions

-339 786,727

-291 974,978

*S/Total*

**B.4**

13 019 710,455

10 555 710,920

Clients et comptes rattachés

21 331 078,357

14 683 579,373

Moins : Provisions

-670 883,254

-562 064,527

*S/Total*

**B.5**

20 660 195,103

14 121 514,846

Autres actifs courants

3 873 425,564

2 434 510,547

Moins : Provisions

-16 000,000

-16 000,000

*S/Total*

**B.6**

3 857 425,564

2 418 510,547

Placements et autres actifs financiers

**B.7**

5 400 000,000

1 500 000,000

Liquidités et équivalents de liquidités

**B.8**

1 392 985,397

1 898 508,437

##### **Total des actifs courants**

**44 330 316,519**

**30 494 244,750**

##### **Total des actifs**

**74 254 436,337**

**58 254 839,181**

# **SOBOCO**

ZI ARIANA CHARGUIA 2

Tunis

## **BILAN**

(Exprimé en dinars)

### ***CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

|  |             | <b>2017</b>           | <b>2016</b>           |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
|  |             | <b>Au 31/12/2017</b>  | <b>Au 31/12/2016</b>  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |             |                       |                       |
| Capital social   |             | 22 000 000,000        | 18 000 000,000        |
| Réserves   |             | 5 322 201,315         | 4 113 136,840         |
| Autres Capitaux propres  |             | 437 966,389           | 574 554,789           |
| Resultats reportés   |             | 272 225,050           | 4 070,737             |
| <b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b> |             | <b>28 032 392,754</b> | <b>22 691 762,366</b> |
| Résultat de l'exercice   |             | 7 302 557,223         | 8 177 218,789         |
| <i>Dont Compte special de Réinvestissement</i>                 |             | <i>2 500 000,000</i>  | <i>4 000 000,000</i>  |
| <b>Total capitaux propres avant affectation</b>                | <b>B.9</b>  | <b>35 334 949,977</b> | <b>30 868 981,155</b> |
| <b>PASSIFS</b>   |             |                       |                       |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |             |                       |                       |
| Emprunts   | <b>B.10</b> | 12 585 720,000        | 15 252 860,000        |
| Provisions   |             | 1 000 000,000         | 1 000 043,360         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |             | <b>13 585 720,000</b> | <b>16 252 903,360</b> |
| <b>Passifs courants</b>  |             |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>B.11</b> | 5 510 857,421         | 3 516 831,176         |
| Autres passifs courants  | <b>B.12</b> | 1 175 966,386         | 1 190 934,620         |
| Concours Bancaires et Autres passifs financiers                | <b>B.13</b> | 18 646 942,553        | 6 425 188,870         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |             | <b>25 333 766,360</b> | <b>11 132 954,666</b> |
| <b>Total des passifs</b>                                       |             | <b>38 919 486,360</b> | <b>27 385 858,026</b> |
| <b>Total capitaux propres et passifs</b>                       |             | <b>74 254 436,337</b> | <b>58 254 839,181</b> |

# **SOBOCO**

ZI ARIANA CHARGUIA 2

Tunis

## **ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en dinars)

|  |            | <b>2017</b>           | <b>2016</b>           |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|
|  |            | <b>Du 01/01/2017</b>  | <b>Du 01/01/2016</b>  |
|  |            | <b>Au 31/12/2017</b>  | <b>Au 31/12/2016</b>  |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                         |            |                       |                       |
| Revenus  | <b>R.1</b> | 53 167 952,806        | 46 492 779,247        |
| Autres produits d'exploitation                         | <b>R.2</b> | 447 076,598           | 317 851,951           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>               |            | <b>53 615 029,404</b> | <b>46 810 631,198</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                          |            |                       |                       |
| Variation des stocks des produits finis et des encours |            | 450 788,189           | -1 128 873,527        |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés   | <b>R.3</b> | 35 409 451,449        | 30 963 343,822        |
| Charges de personnel                                   | <b>R.4</b> | 1 762 696,472         | 1 675 324,213         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         | <b>R.5</b> | 2 973 999,443         | 2 469 821,411         |
| Autres charges d'exploitation                          | <b>R.6</b> | 4 310 333,117         | 3 339 271,294         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                |            | <b>44 907 268,670</b> | <b>37 318 887,213</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                         |            | <b>8 707 760,734</b>  | <b>9 491 743,985</b>  |
| Charges financières nettes                             | <b>R.7</b> | 1 272 843,317         | 903 671,792           |
| Produits des placements                                |            | 170 844,475           | 0,000                 |
| Autres gains ordinaires                                | <b>R.8</b> | 389 891,125           | 236 469,901           |
| Autres pertes ordinaires                               | <b>R.9</b> | 355 533,794           | 182 837,299           |
| <b>RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>          |            | <b>7 640 119,223</b>  | <b>8 641 704,795</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                                |            | 337 562,000           | 86 096,000            |
| <b>RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>          |            | <b>7 302 557,223</b>  | <b>8 555 608,795</b>  |
| Gains extraordinaires                                  |            | 0,000                 | 0,000                 |
| Pertes extraordinaires                                 |            | 0,000                 | 378 390,006           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                      |            | <b>4 802 557,223</b>  | <b>4 177 218,789</b>  |
| <b>COMPTE SPECIAL DE REINVESTISSEMENT</b>              |            | <b>2 500 000,000</b>  | <b>4 000 000,000</b>  |

# SOBOCO

ZI ARIANA CHARGUIA 2  
Tunis

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

|  | 2017<br>Du 01/01/2017<br>Au 31/12/2017 | 2016<br>Du 01/01/2016<br>Au 31/12/2016 |
|--|--|--|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>  |  |  |
| - <b>Résultat net</b>  | <b>7 302 557,223</b>                   | <b>8 177 218,789</b>                   |
| - <i>Ajustements pour :</i>  |  |  |
| . Dotation aux amortissements & provisions   | F.1 2 973 999,443                      | 2 469 821,411                          |
| . Reprise sur provisions   | -350 043,360                           | 0,000                                  |
| . Variation des stocks   | F.2 -2 511 811,284                     | -1 876 417,072                         |
| . Variation des créances   | F.3 -6 647 498,984                     | 2 925 271,586                          |
| . Variation des autres actifs  | F.4 -5 338 915,017                     | -2 014 416,139                         |
| . Variation des fournisseurs   | F.5 1 988 820,542                      | 67 311,578                             |
| . Variation des autres passifs   | F.6 -542 483,484                       | 193 353,123                            |
| . Plus ou moins value de cession   | -30 000,000                            | -45 894,398                            |
| . Autres ajustements   | 0,000                                  | 0,000                                  |
| . Q.P. subvention d'investissements  | -136 588,401                           | -86 905,211                            |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>                                | <b>-3 291 963,322</b>                  | <b>9 809 343,667</b>                   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                      |  |  |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles           | -3 362 168,101                         | -3 657 550,713                         |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles              | 30 000,000                             | 65 781,574                             |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                            | -1 263 520,550                         | -8 666 356,933                         |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières                               | 0,000                                  | 0,000                                  |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants                           | 0,000                                  | 0,000                                  |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>                   | <b>-4 595 688,651</b>                  | <b>-12 258 126,072</b>                 |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>  |  |  |
| - Dividendes et autres distributions   | -2 172 484,750                         | -1 792 000,200                         |
| - Encaissement subvention d'investissement   | 0,000                                  | 661 460,000                            |
| - Encaissement provenant des emprunts  | F.7 11 174 991,554                     | 9 500 000,000                          |
| - Remboursement d'emprunts   | F.7 -2 529 061,008                     | -3 252 202,784                         |
| - Operations Augmentation de capital   | 0,000                                  | 0,000                                  |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>                     | <b>6 473 445,796</b>                   | <b>5 117 257,016</b>                   |
| <b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b> |  |  |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   | <b>-1 414 206,177</b>                  | <b>2 668 474,611</b>                   |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>   | F.8 1 897 866,813                      | -770 607,798                           |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>   | F.9 483 660,636                        | 1 897 866,813                          |

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2017

### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SOCIETE DES AGHLABITES DE BOISSONS ET DE CONFISERIE « SOBOCO » est une société anonyme. Son capital est fixé actuellement à 22 000 000 Dinars divisé en 4 400 000 actions nominatives de 5 Dinars chacune. Elle est régie par le code des sociétés commerciales et ses statuts.

La société a principalement pour objet la production de toute sorte de confiserie et de chamia.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 décembre 2017 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

### III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société, présentés en dinars tunisiens, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

### IV. FAITS MARQUANT DE L'EXERCICE

Suivant Procès-Verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 18 mai 2017, il a été décidé de porter le capital social de la société SOBOCO de 18 000 000 dinars à 22 000 000 dinars, soit une augmentation de 4 000 000 dinars, par incorporation du compte de réserve spécial pour réinvestissement exonéré.

### V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

### VI. LES BASES DE MESURE

#### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

|   |              |
|---|--------------|
| - Construction .....                          | 5%           |
| - Construction puits .....                    | 5%           |
| - Matériel et outillage industriel .....      | 6,67% et 10% |
| - Matériel de transport .....                 | 20%          |
| - Agencement, Aménagement & Installation..... | 6,67%        |
| - Matériel et mobilier de bureau .....        | 10%          |

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

#### 2. Stocks

L'évaluation des stocks matières premières, consommables et d'emballages se fait sur la base du coût moyen pondéré d'achat. Pour les achats des principales matières premières telles que sésame, sucre, fruits secs et glucose, ils ont été valorisés selon le prix d'achat individuel en se référant au numéro du lot.

Les produits finis ont été valorisé sur la base d'un coût de production estimatif (une décote de 35% du prix de vente chamia et bonbon).

### **3. Immobilisations financières**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

### **4. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires**

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

### **5. Emprunts**

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

## **VII. NOTES DETAILLEES**

### **NOTES RELATIVES AU BILAN**

#### **B-1 Immobilisations incorporelles**

| <b>Désignation</b>                           | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Investissement de recherches & développement | 149 676,400                    | 149 676,400                    |
| Assistance Technique HACCP                   | 69 195,600                     | 69 195,600                     |
| Site WEB                                     | 4 720,600                      | 4 720,600                      |
| Logiciels informatique.                      | 267 769,690                    | 231 009,370                    |
| <b>Total (1)</b>                             | <b>491 362,290</b>             | <b>454 601,970</b>             |
| Amortissements                               | -414 145,504                   | -364 777,778                   |
| <b>Total (2)</b>                             | <b>77 216,786</b>              | <b>89 824,192</b>              |

#### **B-2 Immobilisations corporelles**

| <b>Désignation</b>                         | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Terrain                                    | 558 592,492                    | 558 592,492                    |
| Agencement & aménagement des constructions | 1 410 930,327                  | 1 410 930,327                  |
| Construction                               | 6 985 141,476                  | 6 830 591,476                  |
| Construction nouvelle usine                | 26 085,382                     | 26 085,382                     |

|  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Installation Technique                               | 247 342,988           | 247 342,988           |
| Installation Traitement Eau                          | 299 444,010           | 295 217,160           |
| Matériels & Outillages Industriels                   | 30 458 526,600        | 28 242 174,836        |
| Equipements industriels                              | 483 066,678           | 475 466,678           |
| Outillages industriels                               | 2 954 758,253         | 2 835 902,453         |
| Inst. Gén., Agenc. & aménag. des Mat. & out. Indust. | 91 659,616            | 91 659,616            |
| Inst. Gén., Agenc. & aménag. Divers                  | 1 504 669,506         | 1 504 669,506         |
| Equipements de bureau                                | 133 787,272           | 128 489,365           |
| Installations laboratoire                            | 701 237,758           | 701 237,758           |
| Matériels Informatiques                              | 240 114,821           | 218 965,219           |
| Matériels de transport de biens                      | 813 177,803           | 583 612,036           |
| Matériels de transport de personnes                  | 691 570,170           | 668 570,170           |
| Pièces de rechange durables                          | 570 467,131           | 570 467,131           |
| Avances & acomptes sur Immobilisations               | 1 175 094,006         | 676 178,212           |
| <b>Total (1)</b>                                     | <b>49 345 666,289</b> | <b>46 066 152,805</b> |
| Amortissements                                       | -30 038 796,645       | -27 671 895,404       |
| <b>Total (2)</b>                                     | <b>19 306 869,644</b> | <b>18 394 257,401</b> |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

## CONFISERIE DES AGHLABITES "SOBOCO"

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2017

| DESIGNATION  | VALEURS D'ORIGINES    |                      |                          |                   |                       | AMORTISSEMENTS        |                      |                   |                       | V.C.N.                |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | AU 31/12/16           | ACQUISITIONS         | RECLASSEMENT/<br>Cession | CESSION           | AU 31/12/17           | ANTERIEUR             | DOTATION             | REGUL             | CUMUL                 | AU 31/12/17           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCOPORELLES</b>                  |                       |                      |                          |                   |                       |                       |                      |                   |                       |                       |
| Rech. & Dév.   | 149 676,400           | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 149 676,400           | 123 738,825           | 9 832,700            | 0,000             | 133 571,525           | 16 104,875            |
| Logiciels  | 231 009,370           | 36 760,320           | 0,000                    | 0,000             | 267 769,690           | 197 790,953           | 24 203,226           | 0,000             | 221 994,179           | 45 775,511            |
| Assistance tech.                                     | 69 195,600            | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 69 195,600            | 38 527,401            | 15 331,800           | 0,000             | 53 859,201            | 15 336,399            |
| Sites web  | 4 720,600             | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 4 720,600             | 4 720,599             | 0,000                | 0,000             | 4 720,599             | 0,001                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>454 601,970</b>    | <b>36 760,320</b>    | <b>0,000</b>             | <b>0,000</b>      | <b>491 362,290</b>    | <b>364 777,778</b>    | <b>49 367,726</b>    | <b>0,000</b>      | <b>414 145,504</b>    | <b>77 216,786</b>     |
| <b>IMMOBILISATIONS COPORELLES</b>                    |                       |                      |                          |                   |                       |                       |                      |                   |                       |                       |
| Terrain  | 558 592,492           | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 558 592,492           | 0,000                 | 0,000                | 0,000             | 0,000                 | 558 592,492           |
| Agenc. & aménag. des constructions                   | 1 410 930,327         | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 1 410 930,327         | 1 299 136,553         | 52 234,324           | 0,000             | 1 351 370,877         | 59 559,450            |
| Construction   | 6 830 591,476         | 154 550,000          | 0,000                    | 0,000             | 6 985 141,476         | 2 891 362,624         | 296 802,632          | 0,000             | 3 188 165,256         | 3 796 976,220         |
| Construction Nlle usine                              | 26 085,382            | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 26 085,382            | 80 190,127            | 0,000                | 0,000             | 80 190,127            | -54 104,745           |
| Inst. Tech.  | 247 342,988           | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 247 342,988           | 241 603,508           | 1 804,530            | 0,000             | 243 408,038           | 3 934,950             |
| Installation Traitement Eau                          | 295 217,160           | 4 226,850            | 0,000                    | 0,000             | 299 444,010           | 14 760,858            | 14 831,306           | 0,000             | 29 592,164            | 269 851,846           |
| Mat. & Out. Indust.                                  | 28 242 174,836        | 2 208 674,676        | 7 677,088                | 0,000             | 30 458 526,600        | 141 158,748           | 1 731 128,786        | 0,000             | 1 872 287,534         | 28 586 239,066        |
| Equipements industriels                              | 475 466,678           | 7 600,000            | 0,000                    | 0,000             | 483 066,678           | 102 937,723           | 29 108,400           | 0,000             | 132 046,123           | 351 020,555           |
| Outillages industriels                               | 2 835 902,453         | 118 855,800          | 0,000                    | 0,000             | 2 954 758,253         | 20 731 178,577        | 65 988,389           | 0,000             | 20 797 166,966        | -17 842 408,713       |
| Inst. Gén., Agenc. & aménag. des Mat. & out. Indust. | 91 659,616            | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 91 659,616            | 38 022,865            | 36 179,378           | 0,000             | 74 202,243            | 17 457,373            |
| Inst. Gén., Agenc. & aménag. Divers                  | 1 504 669,506         | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 1 504 669,506         | 0,000                 | 14 161,896           | 0,000             | 14 161,896            | 1 490 507,610         |
| Eqpts bur.   | 128 489,365           | 5 297,907            | 0,000                    | 0,000             | 133 787,272           | 113 254,224           | 4 728,324            | 0,000             | 117 982,548           | 15 804,724            |
| Installations laboratoire                            | 701 237,758           | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 701 237,758           | 376 363,989           | 37 876,864           | 0,000             | 414 240,853           | 286 996,905           |
| Mat. Infor.  | 218 965,219           | 21 149,602           | 0,000                    | 0,000             | 240 114,821           | 169 643,832           | 19 178,953           | 0,000             | 188 822,785           | 51 292,036            |
| Matériels de transport de biens                      | 583 612,036           | 280 665,767          | 0,000                    | 51 100,000        | 813 177,803           | 469 932,490           | 30 959,058           | 51 100,000        | 449 791,548           | 363 386,255           |
| Matériels de transport de personnes                  | 668 570,170           | 23 000,000           | 0,000                    | 0,000             | 691 570,170           | 431 882,155           | 83 018,401           | 0,000             | 514 900,556           | 176 669,614           |
| PR durables  | 570 467,131           | 0,000                | 0,000                    | 0,000             | 570 467,131           | 570 467,131           | 0,000                | 0,000             | 570 467,131           | 0,000                 |
| Avances & Acptes / Immo                              | 676 178,212           | 506 592,882          | -7 677,088               | 0,000             | 1 175 094,006         |                       |                      |                   | 0,000                 | 1 175 094,006         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>46 066 152,805</b> | <b>3 330 613,484</b> | <b>0,000</b>             | <b>51 100,000</b> | <b>49 345 666,289</b> | <b>27 671 895,404</b> | <b>2 418 001,241</b> | <b>51 100,000</b> | <b>30 038 796,645</b> | <b>19 306 869,644</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                 | <b>46 520 754,775</b> | <b>3 367 373,804</b> | <b>0,000</b>             | <b>51 100,000</b> | <b>49 837 028,579</b> | <b>28 036 673,182</b> | <b>2 467 368,967</b> | <b>51 100,000</b> | <b>30 452 942,149</b> | <b>19 384 086,430</b> |

**B-3 Immobilisations financières**

| <b>Désignation</b>         | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Participation GCV          | 20 000,000                     | 20 000,000                     |
| Participation STB          | 45,000                         | 45,000                         |
| Participation BT           | 985 762,500                    | 0,000                          |
| Participation GEDIS        | 225 000,000                    | 225 000,000                    |
| Participation AGRO-EXPORT  | 10 000,000                     | 10 000,000                     |
| Participation CONFIMED     | 7 017,500                      | 7 017,500                      |
| Participation AGECE        | 15 000,000                     | 15 000,000                     |
| Participation MTF          | 9 028 667,736                  | 8 910 804,426                  |
| Participation AGRO-TRADING | 5 000,000                      | 5 000,000                      |
| Emprunt National           | 8 000,000                      | 10 000,000                     |
| Prêts aux Personnel        | 65 999,702                     | 54 308,750                     |
| Dépôts et cautionnements   | 169 540,950                    | 19 337,162                     |
| <b>Total</b>               | <b>10 540 033,388</b>          | <b>9 276 512,838</b>           |

**B-4 Stocks**

| <b>Désignation</b>               | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits finis                   | 3 419 737,488                  | 3 870 525,677                  |
| Matières premières et emballages | 8 693 509,243                  | 6 207 435,402                  |
| Pièces de rechange               | 1 246 250,451                  | 769 724,819                    |
| <b>Total (1)</b>                 | <b>13 359 497,182</b>          | <b>10 847 685,898</b>          |
| Provisions                       | -339 786,727                   | -291 974,978                   |
| <b>Total (2)</b>                 | <b>13 019 710,455</b>          | <b>10 555 710,920</b>          |

**B-5 Clients et comptes rattachés**

| <b>Désignation</b>                    | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients Locaux                        | 4 139 151,007                  | 2 504 137,847                  |
| Clients Export                        | 13 351 631,171                 | 8 617 936,599                  |
| Clients Effets à recevoir             | 36 648,011                     | 22 089,033                     |
| Clients Chèques à encaisser           | 3 361 418,646                  | 3 023 963,603                  |
| Clients Effets remis à l'encaissement | 0,000                          | 11 961,802                     |
| Clients Effets remis à l'escompte     | 0,000                          | 89 326,445                     |
| Clients Chèques et effets impayés     | 257 898,571                    | 224 466,690                    |
| Clients Douteux et Contentieux        | 184 330,951                    | 189 697,354                    |
| <b>Total (1)</b>                      | <b>21 331 078,357</b>          | <b>14 683 579,373</b>          |
| Provisions                            | -670 883,254                   | -562 064,527                   |
| <b>Total (2)</b>                      | <b>20 660 195,103</b>          | <b>14 121 514,846</b>          |

**B-6 Autres actifs courants**

| <b>Désignation</b>                   | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs débiteurs               | 1 709 871,739                  | 294 127,218                    |
| Personnel avances et acomptes        | 9 374,699                      | 14 754,223                     |
| Etat, crédit d'IS                    | 1 931 539,189                  | 1 997 297,082                  |
| Etat, TVA Déductible                 | 10 065,877                     | 0,000                          |
| Débiteurs Divers                     | 96 821,466                     | 84 433,072                     |
| Conseil du Gouvernorat de Kairouan   | 16 000,000                     | 16 000,000                     |
| Produits à recevoir                  | 0,000                          | 6 868,817                      |
| Charges constatées d'avance          | 99 752,594                     | 21 030,135                     |
| Provision sur autres actifs courants | -16 000,000                    | -16 000,000                    |
| <b>Total</b>                         | <b>3 857 425,564</b>           | <b>2 418 510,547</b>           |

**B-7 Placements et autres actifs financiers**

| <b>Désignation</b>    | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Billets de Trésorerie | 5 400 000,000                  | 1 500 000,000                  |
| <b>Total</b>          | <b>5 400 000,000</b>           | <b>1 500 000,000</b>           |

**B-8 Liquidités et équivalents de liquidités**

| <b>Désignation</b>        | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| STB EURO                  | 141,406                        | 182,841                        |
| STB DOLLAR                | 15,798                         | 68,156                         |
| BT DINAR (Rue de Turquie) | 557 813,664                    | 32 906,130                     |
| BT DINAR                  | 243 527,420                    | 479 173,981                    |
| BT DOLLAR                 | 0,000                          | 13 475,619                     |
| STB ELJAZIRA              | 9 545,430                      | 2 731,811                      |
| STB KAIROUAN              | 521 362,398                    | 672 509,152                    |
| STB TND Thameur           | 0,000                          | 473 987,386                    |
| STB CHAKER SFAX TND       | 27 125,878                     | 0,000                          |
| ABC BANQUE                | 763,476                        | 763,476                        |
| ATTIJARI BANQUE           | 0,000                          | 207 570,810                    |
| Caisse Recette            | 26 670,293                     | 8 469,590                      |
| Caisse Dépenses           | 6 019,634                      | 6 669,485                      |
| <b>Total</b>              | <b>1 392 985,397</b>           | <b>1 898 508,437</b>           |

## B-9 Capitaux propres avant affectation

| Désignation  | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Capital social   | 22 000 000,000         | 18 000 000,000         |
| Réserves légales   | 1 341 363,952          | 932 299,477            |
| Réserves ordinaires  | 3 500 000,000          | 670 016,485            |
| Primes liées au capital  | 480 837,363            | 2 504 920,000          |
| Autres Réserves  | 0,000                  | 5 900,878              |
| Résultats reportés   | 272 225,050            | 4 070,737              |
| Autres capitaux propres (Subventions d'investissement)         | 437 966,389            | 574 554,789            |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>28 032 392,754</b>  | <b>22 691 762,366</b>  |
| Résultat de l'exercice   | 7 302 557,223          | 8 177 218,789          |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>35 334 949,977</b>  | <b>30 868 981,155</b>  |

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

| <b>SOBOCO</b>   |            |                     |                       |                    |             |                               |                           |                                    |            |
|---|------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------|
| Tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2017 |            |                     |                       |                    |             |                               |                           |                                    |            |
| Désignation   | Capital    | Réserves<br>légales | Résultats<br>reportés | Autres<br>Réserves | Subventions | Primes<br>liées au<br>capital | Résultat de<br>l'exercice | Compte spécial<br>d'investissement | Total      |
| Solde au 31/12/2016                                     | 18 000 000 | 932 299             | 4 071                 | 675 917            | 574 555     | 2 504 920                     | 4 177 219                 | 4 000 000                          | 30 868 981 |
| Affectation Résultat 2016                               |            | 409 065             | 268 154               | 3 500 000          |             |                               | -4 177 219                |                                    | 0          |
| Q.P Subv rapportée au<br>résultat                       |            |                     |                       |                    | -136 588    |                               |                           |                                    | -136 588   |
| Dividendes  |            |                     |                       | -675 917           |             | -2 024 083                    |                           |                                    | -2 700 000 |
| Augmentation de capital                                 | 4 000 000  |                     |                       |                    |             |                               |                           | -4 000 000                         | 0          |
| Subventions d'investissement                            |            |                     |                       |                    |             |                               |                           |                                    |            |
| Résultat au 31/12/2017                                  |            |                     |                       |                    |             |                               | 4 802 557                 | 2 500 000                          | 7 302 557  |
| Solde au 31/12/2017                                     | 22 000 000 | 1 341 364           | 272 225               | 3 500 000          | 437 967     | 480 837                       | 4 802 557                 | 2 500 000                          | 35 334 950 |

Le résultat par action se présente comme suit :

| Désignation                | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Résultat de l'exercice     | 7 302 557,223 | 8 177 218,789 |
| Nombre d'actions           | 4 400 000     | 3 600 000     |
| <b>Résultat par action</b> | <b>1,660</b>  | <b>2,271</b>  |

## B-10 Emprunts

| Désignation                | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunt 3 MDT STB.         | 1 000 000,000          | 1 500 000,000          |
| Emprunt 3 MDT BT 2014      | 2 250 000,000          | 2 625 000,000          |
| Emprunt 3 MDT BT 2015      | 2 250 000,000          | 2 625 000,000          |
| Emprunt 3,5 MDT ATTIJ 2016 | 2 800 000,000          | 3 360 000,000          |
| Emprunt 6 MDT ATTIJ 2016   | 4 285 720,000          | 5 142 860,000          |
| <b>Total</b>               | <b>12 585 720,000</b>  | <b>15 252 860,000</b>  |

Le tableau de variation des emprunts se détaille comme suit :

| Désignation                 | 31/12/2016            | Nouveaux emprunts | Reclassement         | 31/12/2017            |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| EMPRUNT 3 000 000 /BT 2014  | 2 625 000,000         | 0,000             | 375 000,000          | 2 250 000,000         |
| EMPRUNT 3 000 000 /BT 2015  | 2 625 000,000         | 0,000             | 375 000,000          | 2 250 000,000         |
| EMPRUNT DE 3000 MD SUR STB  | 1 500 000,000         | 0,000             | 500 000,000          | 1 000 000,000         |
| EMPRUNT CMT 3500 MD ATTIJAR | 3 360 000,000         | 0,000             | 560 000,000          | 2 800 000,000         |
| EMPRUNT CMT 6000 MD ATTIJAR | 5 142 860,000         | 0,000             | 857 140,000          | 4 285 720,000         |
| <b>Total</b>                | <b>15 252 860,000</b> | <b>0,000</b>      | <b>2 667 140,000</b> | <b>12 585 720,000</b> |

#### B-11 Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation                         | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation         | 2 382 733,548          | 1 454 229,987          |
| Fournisseurs étrangers              | 707 230,374            | 817 046,909            |
| Fournisseurs factures non parvenues | 531 587,681            | 6 502,036              |
| Fournisseurs retenues de garantie.  | 24 122,825             | 24 122,825             |
| Fournisseurs effets à payer         | 1 865 182,993          | 1 214 929,419          |
| <b>Total</b>                        | <b>5 510 857,421</b>   | <b>3 516 831,176</b>   |

#### B-12 Autres passifs courants

| Désignation                               | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Clients créditeurs.                       | 16 657,992             | 35 640,162             |
| Clients, emballages consignés             | 2 250,000              | 13 500,000             |
| Personnel Rémunérations dues              | 122 883,400            | 36 657,864             |
| CNSS                                      | 124 295,679            | 120 086,409            |
| Etat, TVA à payer                         | 0,000                  | 3 169,622              |
| Etat, Impôts sur les sociétés             | 0,000                  | 86 096,000             |
| Etat, Impôts et taxes.                    | 0,000                  | 3 962,133              |
| Associés, dividendes à payer              | 558 716,300            | 31 201,050             |
| Provisions courantes pour charges à payer | 99 948,804             | 99 948,804             |
| Produits constatés d'avance               | 26 487,049             | 11 686,803             |
| Charges à payer.                          | 102 092,440            | 623 706,073            |
| Créditeurs divers                         | 122 634,722            | 125 279,700            |
| <b>Total</b>                              | <b>1 175 966,386</b>   | <b>1 190 934,620</b>   |

### B-13 Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation                            | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Crédit financements en devises.        | 10 920 477,792         | 395 486,238            |
| Crédit financement stocks.             | 4 150 000,000          | 3 500 000,000          |
| Échéance à moins d'un an sur emprunts. | 2 667 140,000          | 2 529 061,008          |
| STB TND Thameur                        | 677 640,548            | 0,000                  |
| STB CHAKER SFAX TND                    | 0,000                  | 613,304                |
| UIB ARIANA TND.                        | 67,283                 | 28,320                 |
| ATTIJARI TND.                          | 231 172,592            | 0,000                  |
| ZITOUNA TND.                           | 444,338                | 0,000                  |
| <b>Total</b>                           | <b>18 646 942,553</b>  | <b>6 425 188,870</b>   |

#### NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

##### R-1 Revenus

| Désignation    | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Revenus Locaux | 42 963 879,824         | 38 113 435,542         |
| Revenus Export | 10 601 029,001         | 8 738 137,220          |
| RRR accordés   | -396 956,019           | -358 793,515           |
| <b>Total</b>   | <b>53 167 952,806</b>  | <b>46 492 779,247</b>  |

##### R-2 Autres produits d'exploitation

| Désignation                     | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Quote-part des subventions.     | 136 588,400            | 86 905,211             |
| Subventions d'Exploitation      | 3 244,183              | 2 714,000              |
| Produits des Activités annexes. | 307 244,015            | 228 232,740            |
| <b>Total</b>                    | <b>447 076,598</b>     | <b>317 851,951</b>     |

##### R-3 Achats d'approvisionnements consommés

| Désignation                             | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Variations de stocks matières premières | -2 962 599,473         | -747 543,545           |
| Achats matières premières               | 35 884 898,923         | 29 420 799,632         |
| Achats matières consommables            | 1 854 761,893          | 1 732 320,126          |
| Autres achats                           | 652 932,802            | 561 022,007            |
| RRR obtenus / Achats                    | -20 542,696            | -3 254,398             |
| <b>Total</b>                            | <b>35 409 451,449</b>  | <b>30 963 343,822</b>  |

#### R-4 Charges de personnel

| Désignation                         | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 1 485 027,990          | 1 372 043,430          |
| Charges sociales                    | 277 668,482            | 303 280,783            |
| <b>Total</b>                        | <b>1 762 696,472</b>   | <b>1 675 324,213</b>   |

#### R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation                                       | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dot amortissements immobilisations incorporelles. | 49 367,726             | 84 756,225             |
| Dot amortissements immobilisations corporelles    | 2 418 001,241          | 1 954 297,692          |
| Dot aux provisions pour Risques et charges        | 350 000,000            | 406 208,444            |
| Dot aux provisions des Stocks.                    | 47 811,749             | 0,000                  |
| Dot aux provisions pour dépréciation clients      | 108 818,727            | 24 559,050             |
| <b>Total</b>                                      | <b>2 973 999,443</b>   | <b>2 469 821,411</b>   |

#### R-6 Autres charges d'exploitation

| Désignation                                   | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Frais de Sous-Traitance                       | 740 630,152            | 589 767,031            |
| Locations et charges locatives                | 95 924,013             | 53 392,013             |
| Entretien et réparation Matériel de Transport | 65 921,252             | 63 390,047             |
| Entretien et réparation Usine                 | 220 442,415            | 326 036,202            |
| Prime d'assurance                             | 72 828,948             | 75 078,365             |
| Autres services extérieurs                    | 186 128,034            | 134 611,140            |
| Formations, études et recherches diverses     | 510,000                | 1 264,000              |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 162 165,937            | 164 560,782            |
| Transports sur Achats.                        | 39 901,950             | 45 945,000             |
| Transports sur Ventes                         | 399 377,266            | 330 487,230            |
| Dons et cotisations                           | 28 268,964             | 11 018,203             |
| Frais de Voyages et de missions               | 158 136,562            | 87 224,691             |
| Frais de réceptions                           | 23 693,407             | 8 158,080              |
| Frais Postaux et de télécommunications        | 16 312,060             | 17 142,213             |
| Jetons de présence                            | 7 002,000              | 5 250,000              |
| Divers Frais sur Ventes                       | 741 677,632            | 454 377,798            |
| Publicité et relations publiques              | 1 140 385,514          | 686 491,148            |
| Frais bancaires                               | 39 616,527             | 119 128,858            |
| Impôts et Taxes et versements assimilés       | 171 410,484            | 165 948,493            |
| <b>Total</b>                                  | <b>4 310 333,117</b>   | <b>3 339 271,294</b>   |

### R-7 Charges financières nettes

| Désignation                          | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Agios et intérêts Bancaires          | 106 805,775            | 107 385,836            |
| Agios/Escomptes                      | 65 803,817             | 83 598,482             |
| Intérêts des Emprunts et dettes      | 1 115 033,402          | 585 500,551            |
| Intérêts sur financements en devises | 237 604,191            | 183 171,980            |
| Intérêts sur financements des Stocks | 118 524,447            | 126 159,304            |
| Autres Charge Financières            | 0,000                  | 34 518,663             |
| Produits Financiers                  | 0,000                  | -5 843,402             |
| Gain de change                       | -1 804 250,719         | -858 998,096           |
| Perte de change                      | 1 433 322,404          | 648 178,474            |
| <b>Total</b>                         | <b>1 272 843,317</b>   | <b>903 671,792</b>     |

### R-8 Autres gains ordinaires

| Désignation                                 | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Produits Nets sur cession d'immobilisations | 30 000,001             | 65 781,574             |
| Reprises sur provisions.                    | 350 043,360            | 0,000                  |
| Produits Divers Ordinaires                  | 9 847,764              | 170 688,327            |
| <b>Total</b>                                | <b>389 891,125</b>     | <b>236 469,901</b>     |

### R-9 Autres pertes ordinaires

| Désignation                 | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Pertes diverses ordinaires. | 355 533,794            | 182 837,299            |
| <b>Total</b>                | <b>355 533,794</b>     | <b>182 837,299</b>     |

## NOTES RELATIVES L'ETAT DES FLUX

### F-1 Dotation aux amortissements & provisions

| Désignation  | Solde au<br>31/12/2017 |
|--|------------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles. | 49 367,726             |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles    | 2 418 001,241          |
| Dotation aux provisions pour Risques et charges                | 350 000,000            |
| Dotation aux provisions des Stocks.                            | 47 811,749             |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des clients          | 108 818,727            |
| <b>Total</b>   | <b>2 973 999,443</b>   |

**F-2 Variation des stocks**

| Désignation                | Solde au<br>31/12/2016 | Solde au<br>31/12/2017 | Variation      |
|----------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Rubrique « <i>Stocks</i> » | 10 847 685,898         | 13 359 497,182         | -2 511 811,284 |

**F-3 Variation des créances**

| Désignation                 | Solde au<br>31/12/2016 | Solde au<br>31/12/2017 | Variation      |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Rubrique « <i>Clients</i> » | 14 683 579,373         | 21 331 078,357         | -6 647 498,984 |

**F-4 Variation des autres actifs**

| Désignation                        | Solde au<br>31/12/2016 | Solde au<br>31/12/2017 | Variation      |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Rubriques « <i>Autres actifs</i> » | 3 934 510,547          | 9 273 425,564          | -5 338 915,017 |

**F-5 Variation des fournisseurs**

| Désignation                               | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 | Variation            |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Rubrique « Fournisseurs »                 | 5 510 857,421          | 3 516 831,176          | 1 994 026,245        |
| Ajustement fournisseurs d'immobilisations |                        |                        | -5 205,703           |
| <b>Total</b>                              |                        |                        | <b>1 988 820,542</b> |

**F-6 Variation des autres passifs**

| Désignation                                 | Solde au<br>31/12/2017 | Solde au<br>31/12/2016 | Variation           |
|---|------------------------|------------------------|---------------------|
| Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> » | 1 175 966,386          | 1 190 934,620          | -14 968,234         |
| Ajustement lié aux dividendes à payer       |                        |                        | -527 515,250        |
| <b>Total</b>                                |                        |                        | <b>-542 483,484</b> |

**F-7 Encaissement et décaissement provenant des emprunts**

| Désignation                                | Montant               |
|--|-----------------------|
| Crédit en devises                          | 10 524 991,554        |
| Crédit de mobilisation bancaires           | 650 000,000           |
| <b>Encaissement provenant des emprunts</b> | <b>11 174 991,554</b> |
| Emprunt 920,000 DT STB                     | -92 000,000           |
| Emprunt 1,080 MDT STB                      | -108 000,000          |
| Emprunt 3 MDT STB                          | -500 000,000          |
| Emprunt 3 MDT 2014                         | -375 000,000          |
| Emprunt 3 MDT 2015                         | -375 000,000          |
| CMT Crédit Ligne Espagnole                 | -81 921,008           |
| Emprunt 3,5 MDT Attijari                   | -140 000,000          |
| Emprunt 6 MDT Attijari                     | -857 140,000          |
| <b>Remboursement d'emprunts</b>            | <b>-2 529 061,008</b> |

**F-8 Trésorerie au début de l'exercice**

| <b>Désignation</b>        | <b>31/12/2016</b>    |
|---------------------------|----------------------|
| Disponibilités en banques | 1 883 369,362        |
| Caisses                   | 15 139,075           |
| Découverts bancaires      | -641,624             |
| <b>Total</b>              | <b>1 897 866,813</b> |

**F-9 Trésorerie à la clôture de l'exercice**

| <b>Désignation</b>        | <b>31/12/2017</b>  |
|---------------------------|--------------------|
| Disponibilités en banques | 1 360 295,470      |
| Caisses                   | 32 689,927         |
| Découverts bancaires      | -909 324,761       |
| <b>Total</b>              | <b>483 660,636</b> |

**VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Au 31 décembre 2017, les engagements hors bilan de la société se détaillent comme suit :

- Des cautions pour admission temporaire accordées à la douane pour un montant total de 1 391 600 Dinars.
- Des garanties données aux banques en couverture des crédits octroyés portant sur l'hypothèque sur les biens immeubles propriété de la société et le nantissement sur le matériel d'exploitation et le fonds de commerce.

**IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES**

| Parties liées                  | Solde au<br>31/12/2016 | Achat                | Vente              | Décaissements        | Encaissements      | Solde au<br>31/12/2017 |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| <b>FOURNISSEURS</b>            |                        |                      |                    |                      |                    |                        |
| MTF                            | 83 695,617             | 814 503,029          |                    | 860 167,646          |                    | 129 360,234            |
| GROUPEMENT G.C.V.              | -43 742,336            | 323 050,762          |                    | 358 727,362          |                    | -8 065,736             |
| AGEC CONSULTING                | -21 163,800            | 69 462,700           |                    | 71 002,600           |                    | -19 623,900            |
| GEDIS                          | 9 135,328              | 635 917,882          |                    | 543 810,288          |                    | -82 972,266            |
| COTUSEM                        | -2 012,000             | 15 377,200           |                    | 15 395,200           |                    | -1 994,000             |
| AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT | -10 256,575            | 10 257,175           |                    | 10 256,575           |                    | -10 257,175            |
| EBK                            | -18 492,502            | 25 268,562           |                    | 18 492,502           |                    | -25 268,562            |
| SATHOP                         | -22 690,479            | 1 004 907,540        |                    | 1 820 549,739        |                    | 792 951,720            |
| SES                            | -5 814,280             | 238 740,298          |                    | 188 170,383          |                    | -56 384,195            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>-31 341,027</b>     | <b>3 137 485,148</b> |                    | <b>3 886 572,295</b> |                    | <b>717 746,120</b>     |
| <b>CLIENTS</b>                 |                        |                      |                    |                      |                    |                        |
| GEDIS                          | 121 855,182            |                      | 585 200,873        |                      | 648 423,997        | 58 632,058             |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>121 855,182</b>     |                      | <b>585 200,873</b> |                      | <b>648 423,997</b> | <b>58 632,058</b>      |

## RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

*Messieurs les actionnaires  
de la société SOBOCO  
ZI Ariana Tunis*

### **RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

#### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 09 Juin 2015, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES « SOBOCO » (la "société"), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Un total bilan de .....           | 74 254 436,337 TND |
| Un chiffre d'affaires de .....    | 53 167 952,806 TND |
| Un résultat bénéficiaire de ..... | 7 302 557,223 TND  |

A notre avis, les états financiers de la SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES « SOBOCO » sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### ***Rapport de gestion***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il

considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

### **RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

**Fait à Tunis, le 14 Mai 2018**

***Le Commissaire aux Comptes***

***Cabinet Zahaf & Associés***  
***Mahmoud ZAHAF***

## **RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE EXERCICE 2017**

*Messieurs les actionnaires  
de la société **SOBOCO**  
ZI Ariana Tunis*

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017**

La direction de votre société nous a informé des opérations et conventions suivantes :

- La société SOBOCO a acquis, au cours de l'exercice 2017, des actions au capital de la société MTF EMBAMET pour un montant de 117 863,310 dinars.
- La société SOBOCO a souscrit à un billet de trésorerie émis par la société COMPAGNIE TUNISIENNE DE SEMOULERIE « COTUSEM » pour un montant de 500 000,000 dinars. Le montant total souscrit s'élève au 31 Décembre 2017 à 2 000 000,000 dinars.
- La société SOBOCO a souscrit à des billets de trésorerie émis par la SOCIETE DES INDUSTRIES ALIMENTAIRES MAGHREBINES « SIAM » pour un montant de 3 400 000,000 dinars.

### **II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017**

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après :

- La société SOBOCO a conclu un contrat avec la société AGECE CONSULTING qui se charge d'effectuer des missions de contrôle interne et de contrôle de gestion. Le montant facturé en 2017 s'élève à 69 462,700 dinars TTC.
- La société SOBOCO a conclu un contrat de location d'un local avec la société AFRICA FOR INDUSTRY AND EXPORT. Le montant annuel facturé en 2017 est de 10 257,175 dinars TTC.
- La société SOBOCO a conclu un contrat de location d'un dépôt à Jbel Jلود auprès de la société COMPAGNIE TUNISIENNE DE SEMOULERIE « COTUSEM » pour un montant annuel de 13 383,200 dinars TTC. La quote-part de la société SOBOCO dans les charges communes s'élève à 1 994,000 dinars au titre de l'exercice 2017.

- La société SOBOCO est liée par un contrat conclu avec le GROUPEMENT CENTRALISE DES VENTES « GCV » concernant la prise en charge d'une quote-part dans les frais du siège social, des frais de représentation, de commercialisation et de gestion. Le montant supporté en 2017 s'élève à 323 050,762 dinars TTC.
- La société SOBOCO a conclu une convention avec la société GENERAL DISTRIBUTION « GEDIS » concernant la prise en charges des frais de commercialisation et de représentation pour le compte de votre société. Le montant facturé en 2017 s'élève à 635 917,882 dinars TTC dont 185 842,540 dinars TTC relatif à l'exercice 2016.
- La société SOBOCO a conclu une convention avec ETABLISSEMENT BECHIR KHALFALLAH & CIE « EBK » concernant la location des bureaux du siège social et la participation aux frais de gestion desdits-bureaux. Le montant supporté en 2017 s'élève à 25 268,562 dinars TTC.
- La société SOBOCO a réalisé des opérations commerciales d'achat et de vente avec des sociétés liées. Elles se détaillent comme suit :

| Société   | Opérations d'achat<br>(TTC) | Opérations de vente<br>(TTC) |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| Société des emballages du sud « SES »   | 238 740,298                 |                              |
| Manufacture de tôle fine et d'emballage métallique<br>« MTF EMBAMET »         | 814 503,029                 |                              |
| Société de raffinage et de conditionnement des<br>huiles végétales « SATHOP » | 1 004 907,540               |                              |
| General distribution « GEDIS »  |                             | 585 200,873                  |

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, concernant leurs rémunérations, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général courant l'exercice 2017 totalise un montant brut de 61 078,379 dinars. La société a mis à sa disposition une voiture de fonction et le remboursement des dépenses de déplacement et de représentation en Tunisie et à l'étranger, des dépenses de télécommunication et autres dépenses de gestion de la société.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

**Fait à Tunis, le 14 Mai 2018**

***Le Commissaire aux Comptes***

***Cabinet Zahaf & Associés***  
***Mahmoud ZAHAF***